

УДК 339.5:339.727.22

**Н.С. ШАЛУПАЕВА**

старший преподаватель кафедры экономической  
теории и мировой экономики  
Гомельский государственный университет  
имени Франциска Скорины, г. Гомель, Республика Беларусь  
E-mail: nshalupaeva@mail.ru

Статья поступила 9 апреля 2019 г.

**ВНЕШНЕТОРГОВЫЕ ЭФФЕКТЫ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРИНИМАЮЩИХ СТРАНАХ: ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ПОДХОД**

*В статье разработан интегрированный подход к объяснению внешнеторговых эффектов ПИИ в принимающих странах, основанный на синтезе микро-, мезо- и макроэкономического подходов к исследованию, отличающийся от уже существующих комплексным характером и включающий: определение понятия «внешнеторговые эффекты прямых иностранных инвестиций»; разработку классификации внешнеторговых ПИИ по ряду предложенных критериев (тип воздействия, механизм воздействия, источник возникновения, временной признак); выявление специфических факторов, которые влияют на взаимосвязь ПИИ и международной торговли, характер внешнеторговых эффектов ПИИ; выделение типов ПИИ по критерию характера формируемых ими внешнеторговых эффектов.*

*Теоретико-методологической базой исследования послужили теории прямых иностранных инвестиций и транснационализации производства, затрагивающие вопросы взаимосвязи ПИИ и внешней торговли стран, а также теории глобальных цепочек добавленной стоимости. Использованы общие методы исследования (анализ, синтез, индукция, дедукция, логико-исторический метод, метод научной абстракции и др.), системный и ситуационный подходы. Информационной базой исследования послужили аналитические обзоры и отчеты международных экономических организаций (ЮНКТАД, МВФ, ОЭСР, ВТО, Всемирного банка), исследования отдельных ученых.*

*Обосновано, что торговоориентированные ПИИ, в том числе импортоориентированные, способны стать фактором роста позитивных внешнеторговых эффектов ПИИ в стране-реципиенте в большей степени, нежели торговозамещающие ПИИ. Открытость экономики к импорту играет в этом решающую роль, главным образом, для трансфера технологий и развития конкуренции. При этом показана целесообразность разделять понятия экспортоориентированных и экспортостимулирующих ПИИ, а также импортоориентированных и импортостимулирующих ПИИ.*

**Ключевые слова:** прямые иностранные инвестиции, внешняя торговля, внешнеторговые эффекты, многонациональные компании, глобальные производственные сети.

**SHALUPAYEVA Natallia S.**

Senior Lecturer of the Chair of Economic Theory and World Economy,  
F. Scorina Gomel State University, Gomel, Republic of Belarus  
E-mail: nshalupaeva@mail.ru

**TRADE-RELATED EFFECTS OF FOREIGN DIRECT INVESTMENT IN RECIPIENT COUNTRIES: INTEGRATED APPROACH**

*An integrated approach to the explanation of foreign direct investment trade-related effects in host countries is developed the article. It is based on the synthesis of micro-, meso- and macroeconomic approaches to research, which differs from the existing ones by a complex nature and includes: the definition of the*

*concept of foreign direct investment trade-related effects; development of a classification of foreign direct investment trade-related effects by a number of proposed criteria (type of impact, mechanism of influence, source of shaping, period of appearance); identification of specific factors that affect the relationship between foreign direct investment and international trade, the nature of foreign direct investment trade-related effects; definition of types of foreign direct investment from a position of their influence on foreign trade development.*

*The theoretical and methodological basis of the study was the theories of foreign direct investment and production transnationalization that affect the relationship between foreign direct investment and foreign trade, as well as the theories of global value chains. General scientific methods (analysis and synthesis, induction and deduction, logical-historical method, scientific abstraction), systematic and situational approaches were used in the research. The information basis of the study were the analytical reviews and reports of international economic organizations (UNCTAD, IMF, OECD, WTO, World bank), studies of individual scientists.*

*It has been justified that trade-oriented foreign direct investment, including import-oriented, can become a factor in the growth of positive trade-related effects of foreign direct investment in the recipient country to a greater extent than trade-substituting foreign direct investment. And the openness of the economy to imports plays a crucial role here, mainly for technology transfer and development of competition. It was shown also the necessity to separate the concepts of export-oriented and export-stimulating foreign direct investment, as well as import-oriented and import-stimulating.*

**Keywords:** foreign direct investment, foreign trade, trade-related effects, multinational enterprises, global value chains.

**Введение.** Проведенное исследование показало, что в последние десятилетия происходит усиление взаимосвязи прямых иностранных инвестиций (ПИИ) и международной торговли, а соответственно, и внешней торговли отдельных стран и регионов, активно воздействуя на ее динамику и структуру. Вызвано это, прежде всего, развитием и распространением глобальных производственных сетей (ГПС), координируемых многонациональными компаниями (МНК) (см. подробнее [1]). В связи с этим перед странами возникает необходимость оценки воздействия ПИИ на их внешнеторговые потоки, выявления позитивных и негативных эффектов ПИИ с позиции развития торговли.

Отдельные аспекты исследования взаимосвязи ПИИ и международной торговли исследованы в рамках неоклассической теории международной торговли, неокейнсианской теории экономического роста, марксистской теории вывоза капитала, различных концепций ПИИ и развития транснациональных корпораций (ТНК) (см. подробнее [2]). Так, Дж. Ст. Милль, Э. Хекшер, Б. Олин, Р. Нурксе, К. Инверсен обосновали постулат об альтернативности движения товаров и капитала; Дж. Кейнс, Е. Домар, Р. Харрод, Ф. Махлуп, Д. Хаубольд, К. Розе, К. Бранди, и др. сосредоточили свое внимание на макроэкономических эффектах иностранных инвестиций, прежде всего, на влиянии движения

инвестиций на состояние платежного баланса стран.

С. Хаймер, К. Киндлебергер, Р. Кейвз, Т. Хорст, П. Баккли, М. Кассон, А. Ругман, Р. Вернон, К. Акамацу, Д. Даннинг, Л. Хакансон, Ф. Никкербоккер, Дж. Маркусен, К. Коджима, Т. Озава, М. Портер, П. Диккен и др. заложили основы теории ПИИ и по мере усиления процессов глобализации анализировали новые аспекты деятельности инвесторов в международном масштабе. Т. Мун, А. Смит, Д. Рикардо, Э. Уэйкфилд, К. Маркс, Дж. Ст. Милль, Й. Шумпетер, А. Маршал, Дж. Коммонс и Р. Хилфердинг сформировали основы теории ТНК и международного производства. К. Тьюгендхэт, Дж. Даннинг, К. Коджима, А. Ругман, Р. Вернон также исследовали вопросы транснационализации капитала. П. Баккли и М. Кассон, Дж. Хенарт, А. Ругман, развивая теорию фирмы, рассматривали ТНК как структуры, интернализирующие международные рынки товаров и услуг. К. Киндлебергер, С. Хаймер и Р. Кейвс объясняли осуществление фирмой ПИИ наличием у нее монополистических преимуществ.

Д.Г. Джереффи, П. Гиббон, Дж. Хамфри, Х. Шмитц, Х.К. Джарилло, Э.Р. Каплински, Э. Лоренц, В. Пауэлл, Т. Торелли и др. также являются теоретиками сетевой экономики и процессов развития ГПС. А. Пламер, Дж. Йохансон, Л. Матсон использовали сете-

вой подход к объяснению транснационализации производства в противопоставление модели интернализации.

Среди белорусских ученых: А.А. Быков, Е.Л. Давыденко, Г.А. Шмарловская исследуют вопросы развития международной торговли, сетевой экономики и глобальных цепочек добавленной стоимости; О.Г. Анисько, А.В. Данильченко, Д.С. Калинин, Л.М. Петровская – интернационализации предпринимательства и транснационализации капитала; Е.А. Семак, И.С. Турлай – влияния внешнеторговой политики на ПИИ; Д.В. Муха, Е.Н. Петрушкевич – миграции ПИИ и эффективности их функционирования в национальной экономике.

Между тем, проведенное исследование показало, что в экономической литературе, во-первых, не представлено комплексное объяснение взаимосвязи ПИИ и внешней торговли стран, в каждой теории исследуются лишь отдельные аспекты этого феномена; во-вторых, нет четкого определения самого понятия «внешнеторговые эффекты ПИИ». Это предопределило необходимость дальнейшего исследования данной тематики, которое представляется целесообразным сконцентрировать на воздействии притока ПИИ на внешнюю торговлю принимающих стран. Это связано с тем, что особую важность вопросы формирования внешнеторговых эффектов ПИИ приобретают для развивающихся стран и стран с транзитивной экономикой, являющихся преимущественно реципиентами ПИИ. Исследование проблематики формирования внешнеторговых эффектов ПИИ позволит этим странам сформировать приоритеты в экономической политике, прежде всего, торговой и инвестиционной, а также выработать экономическую стратегию их интеграции в международное производство МНК с учетом реалий современной мировой экономики.

В связи с этим целью статьи является разработка интегрированного подхода к объяснению внешнеторговых эффектов ПИИ в принимающих странах.

Теоретико-методологической базой исследования послужили теории прямых иностранных инвестиций и транснационализации производства, затрагивающие вопросы взаимосвязи ПИИ и внешней торговли стран, а также теории глобальных цепочек добавленной стоимости. Использованы общие методы исследования (анализ, синтез, индукция, дедукция, логико-исторический метод,

метод научной абстракции и др.), системный и ситуационный подходы.

В основу разработки интегрированного подхода к объяснению взаимосвязи ПИИ и внешней торговли положены методологические подходы к построению интегрированных концепций, обоснованные белорусскими учеными, в частности А. В. Данильченко на примере создания авторской всеобщей интегрированной теории интернационализации деловой экономической активности фирмы (предпринимательства). В работах А.В. Данильченко отмечено, что «...всеобщая теория представляет собой сумму взаимосвязанных, субординированных между собой гипотез, и на этом основании ее можно характеризовать как синтезированную или интегрированную» [3, с. 170]. Таким образом, задача сводится к соединению различных подходов к объяснению взаимосвязи ПИИ и международной торговли в одном синтезированном подходе. Это может быть достигнуто на основе таких методологических подходов, как системный и ситуационный. На основе философии ситуационного подхода может происходить выдвижение новых гипотез для объяснения взаимосвязи ПИИ и международной торговли в различных условиях, а на основе системного – их интеграция в рамках синтезированного подхода [3, с. 171].

Информационной базой исследования послужили аналитические обзоры и отчеты международных экономических организаций (ЮНКТАД, МВФ, ОЭСР, Всемирного банка), исследования отдельных ученых.

**Основная часть.** Многочисленные теоретические и эмпирические подходы к объяснению взаимосвязи ПИИ и международной торговли составляют широкую методологическую базу для создания интегрированного подхода к объяснению взаимосвязи ПИИ и внешней торговли стран. В частности, к ним относятся ряд теорий ПИИ (эклектическая теория Дж. Даннинга [4], макроэкономическая модель К. Коджима [5], модель капитала знаний Дж. Маркусена [6], модель пространственного распределения ПИИ [7]), теоретические положения таких ученых, как Дж. Гроссман, Л. Ванг, Э. Хелпман, К. Экхольм [8, 9] и др., а также ряд эмпирических исследований (ЮНКТАД [10, 11], МВФ [12], ОЭСР [13, 14, 15], ВТО [16, 17]). Проведенный компаративный анализ теоретических концепций, систематизация и обобщение результатов эмпирических исследе-

дований, затрагивающих отдельные аспекты взаимосвязи ПИИ и международной торговли, позволили разработать *интегрированный подход к объяснению внешнеторговых эффектов ПИИ в принимающих странах*, основанный на синтезе микро-, мезо- и макроэкономического подходов к исследованию и включающий:

1) определение понятия «внешнеторговые эффекты прямых иностранных инвестиций»;

2) разработку классификации внешнеторговых ПИИ по ряду предложенных критериев (тип воздействия, механизм воздействия, источник возникновения, временной признак);

3) выявление специфических факторов, которые влияют на взаимосвязь ПИИ и международной торговли, характер внешнеторговых эффектов ПИИ;

4) выделение типов ПИИ по критерию характера формируемых ими внешнеторговых эффектов.

Проведенное исследование позволило предложить следующее определение понятия «внешнеторговые эффекты ПИИ».

*Внешнеторговые эффекты прямых иностранных инвестиций* – это количественные/качественные изменения в экспортно-импортных операциях страны, вызванные прямо или косвенно деятельностью компаний с участием ПИИ, функционирующих в ней.

Очевидно, что на развитие международной торговли и миграцию ПИИ оказывает влияние множество факторов. Проведенное исследование позволило выделить *специфические факторы, которые определяют именно внешнеторговые эффекты ПИИ*, воздействуя на сам механизм и характер взаимосвязи ПИИ и международной торговли (комплементарность либо альтернативность). К ним представляется правомерным отнести следующие факторы: объем накопленных ПИИ; уровень экономического развития страны-реципиента ПИИ; размер рынка страны-реципиента ПИИ; тип ПИИ (горизонтальные, вертикальные, экспортно-платформенные или комплексные ПИИ); сектор экономики, в который осуществляются ПИИ; мотивация МНК; уровень интеграции экономики в ГПС; стратегия индустриального развития, преобладающая в стране-реципиенте; инвестиционная и торговая политика принимающей страны и степень их согласованности; политика региональной интеграции (более подробно см. [18, 19]).

Проведенное исследование позволило разработать *классификацию внешнеторговых эффектов ПИИ в стране-реципиенте*, используя ряд критериев.

1) По критерию «механизм воздействия» *внешнеторговые эффекты ПИИ предлагается разделить на прямые и косвенные*.

*Прямые внешнеторговые эффекты ПИИ* представляется правомерным определить как изменения в экспортно-импортных операциях страны-реципиента ПИИ, как в количественном, так и в качественном аспекте, вызванные непосредственным воздействием показателей внешнеторговой деятельности компаний с иностранными инвестициями.

*Косвенные внешнеторговые эффекты ПИИ* предлагается определить как количественные и/или качественные изменения в экспортно-импортных операциях страны-реципиента, вызванные распространением внешних эффектов привлеченных ПИИ в экономике.

К косвенным внешнеторговым эффектам ПИИ по результатам проведенного исследования отнесены: а) импортозамещающий эффект: эффективное импортозамещение возможно при закупке МНК сырья и комплектующих у отечественных фирм, в связи с чем при проведении политики импортозамещения особое значение приобретает налаживание кооперационных связей отечественных предприятий с МНК; б) рост экспорта национальных компаний за счет распространения внешних эффектов ПИИ; в) увеличение импорта инвестиционных и промежуточных товаров, а также бизнес-услуг отечественными предприятиями в результате действия внешних эффектов ПИИ; г) негативное влияние на торговый баланс принимающей страны за счет роста курса национальной валюты, что может произойти в случае массированного притока ПИИ в малую открытую экономику; д) рост объемов импорта потребительских товаров за счет положительного влияния ПИИ на экономический рост принимающей страны; е) сокращение экспорта национальных производителей в результате замещающей роли ПИИ по отношению к отечественным экспортоориентированным предприятиям (примером могут послужить Мексика, Аргентина, страны Восточной Европы) [19].

Следует отметить, что косвенные внешнеторговые эффекты ПИИ зависят от ряда дополнительных факторов. Так, опыт стран Восточной Европы и исследования ЮНКТАД



показывают, что косвенное воздействие ПИИ на функционирование предприятий страны-реципиента проявляется по мере накопления ПИИ, т.к. иностранные компании охотнее внедряют более совершенные технологии. Кроме того, влияние иностранных инвестиций на производительность предприятий страны-реципиента зависит от абсорбирующей способности местных фирм, то есть способности изучать и перенимать опыт. Влияние ПИИ на повышение эффективности функционирования местных фирм в значительной мере зависит и от более общих факторов, таких как уровень развития финансовой системы, законодательная база, защита прав собственности, качество рабочей силы.

*2 По критерию «тип воздействия» внешнеторговые эффекты ПИИ предлагается разделить на количественные и качественные эффекты.*

К количественным внешнеторговым эффектам ПИИ представляется правомерным отнести изменение непосредственно объемов экспорта и импорта страны, как за счет прямого, так и за счет косвенного влияния ПИИ (изменение объемов экспорта/импорта готовых, промежуточных и инвестиционных товаров, экспорта/импорта услуг национальными предприятиями и предприятиями с ПИИ; рост импорта товаров конечного потребления за счет экономического роста, вызванного притоком ПИИ; изменение торгового баланса за счет роста курса национальной валюты в результате притока ПИИ и др.).

С позиции влияния ПИИ на торговый баланс страны-реципиента *качественные эффекты представляется правомерным разделить на:*

а) положительные: товарная и географическая диверсификация экспорта страны; улучшение качества экспортной продукции; улучшение качества используемого сырья; улучшение условий торговли страны за счет благоприятного трансфертного ценообразования МНК; замена импорта готовой продукции импортом сырья; рост доли промежуточных и инвестиционных товаров в импорте страны; повышение уровня наукоемкости экспортной продукции; увеличение в экспорте доли продукции, пользующейся растущим спросом на мировом рынке;

б) отрицательные: вытеснение национальных экспортоориентированных и импортозамещающих производств; перепрофилирование национальных экспортоориентированных предприятий на производство товаров с

меньшей добавленной стоимостью; ухудшение условий торговли страны в результате неблагоприятного трансфертного ценообразования МНК; установление контроля крупных МНК над экономикой принимающей страны, включая структуру и географическое направление экспорта и импорта товаров и услуг; консервация специализации страны на сборочных операциях [19].

*3 По критерию «источник возникновения» внешнеторговые эффекты ПИИ предлагается разделить на первичные и вторичные.*

К *первичным внешнеторговым эффектам ПИИ* отнесены изменения в экспортно-импортных операциях страны-реципиента, вызванные непосредственно притоком ПИИ. Однако в долгосрочном периоде возникают также внешнеторговые эффекты, вызванные реинвестированием прибыли компаниями с иностранными инвестициями в стране-реципиенте, что позволило определить их как *вторичные внешнеторговые эффекты ПИИ*.

*4 По критерию «временной признак» внешнеторговые эффекты ПИИ предлагается разделить на статические, возникающие в краткосрочном периоде, и динамические, возникающие в долгосрочном периоде.*

*Статические внешнеторговые эффекты ПИИ.* В краткосрочной перспективе все типы ПИИ имеют тенденцию вызывать быстрый рост импорта, т.к. иностранные филиалы гораздо больше местных производителей зависят от импорта услуг, инвестиционных и промежуточных товаров. Таким образом, статические внешнеторговые эффекты ПИИ представлены преимущественно импортными эффектами. Причем, как показывают исследования ЮНКТАД [10], чем более наукоемким и технически сложным является производство, тем большие объемы импорта инвестиционных товаров вызывает приток ПИИ. Таким образом, статические импортные эффекты ПИИ в первичном секторе меньше, чем в отраслях обрабатывающей промышленности.

*Динамические внешнеторговые эффекты ПИИ* зависят, прежде всего, от стратегии МНК и типа ПИИ.

а) *Динамические импортные эффекты ПИИ.* Импорт страны-реципиента и далее будет позитивно коррелировать с притоком ПИИ, как ориентированных на внутренний рынок, так и экспортоориентированных, однако в меньшей степени, нежели в краткосрочном периоде (в основном за счет импорта промежуточных товаров). Рост импорта

может также постепенно сокращаться по мере того, как местные компании приобретают опыт работы в качестве субподрядчиков МНК. Таким образом, первичные динамические импортные эффекты ПИИ, как правило, меньше статических. Однако в долгосрочном периоде возможен новый виток роста импорта инвестиционных товаров за счет реинвестирования прибыли компаниями с иностранными инвестициями, что приводит к росту *вторичных импортных эффектов ПИИ*.

б) *Динамические экспортные эффекты ПИИ*. Экспортные эффекты ПИИ в целом определяется потоками вертикальных, экспортно-платформенных и комплексных ПИИ, которые по результатам исследования отнесены к экспортоориентированным. Динамические количественные эффекты экспортоориентированных ПИИ в принимающей стране носят однозначно позитивный характер, а результирующее влияние на торговый баланс зависит, прежде всего, от величины отечественной добавленной стоимости в экспорте.

Следует отметить, что главным внешне-торговым эффектом ПИИ в долгосрочном периоде признается более тесная интеграция страны в мировую экономику, что происходит за счет роста объемов как импорта, так и экспорта.

Определение и классификация видов внешне-торговых эффектов ПИИ позволило выделить *типы ПИИ по критерию их влияния на внешнюю торговлю принимающего государства*, которые предлагается разделить на:

а) *торговоориентированные* (экспортоориентированные; импортоориентированные; экспортостимулирующие; импортостимулирующие);

б) *торговозамещающие* (импортозамещающие; экспортзамещающие).

Правомерность предложенной классификации ПИИ по данному критерию обусловлена тем, что традиционно используемые в экономической литературе понятия экспортоориентированных и импортозамещающих ПИИ не раскрывают весь спектр внешне-торговых эффектов ПИИ в современной экономике, что может существенно снизить эффективность внешне-торговой и инвестиционной политик стран. Более того, в литературе не представлено четкого определения экспортоориентированных и импортозамещающих ПИИ. Одновременно все возраста-

ющая роль ПИИ в формировании внешне-торговых потоков стран обуславливает необходимость детального исследования и оценки как количественных, так и качественных, как прямых, так и косвенных внешне-торговых эффектов ПИИ. Этим обоснованы предложение введения в научный оборот понятий экспортостимулирующих и импортостимулирующих ПИИ, а также уточнение понятий торговоориентированных и торговозамещающих, экспортоориентированных и импортоориентированных, экспортзамещающих и импортозамещающих ПИИ.

Таким образом, практическая значимость предложенной классификации ПИИ заключается в возможности детального исследования и дифференциации привлекаемых ПИИ с позиции их воздействия на развитие внешней торговли страны-реципиента с целью последующей разработки комплекса мер стимулирующего и/или ограничительного характера, направленных на рост позитивных внешне-торговых эффектов ПИИ в экономике страны.

*Торговоориентированные ПИИ* – это ПИИ, способствующие росту внешне-торгового оборота страны-реципиента вследствие возникновения прямых и косвенных внешне-торговых эффектов ПИИ (экспортного, импортного или их комбинации). Торговоориентированные ПИИ, в свою очередь, представляется правомерным разделить на: экспортоориентированные; импортоориентированные; экспортостимулирующие; импортостимулирующие.

*Экспортоориентированные ПИИ* – это ПИИ, способствующие возникновению прямых экспортных эффектов ПИИ в стране-реципиенте. К экспортоориентированным ПИИ по результатам исследования отнесены вертикальные, экспортно-платформенные и комплексные ПИИ.

*Импортоориентированные ПИИ* – это ПИИ, способствующие возникновению прямых импортных эффектов ПИИ.

Представляется необходимым разделять понятия *экспортоориентированных и экспортостимулирующих ПИИ*. Под экспортостимулирующими предлагается понимать не только ПИИ в экспортоориентированные проекты (экспортоориентированные ПИИ), но и ПИИ, способствующие развитию экспорта страны за счет возникновения внешних эффектов ПИИ (например, импортоориентированные ПИИ, способствующие притоку и распространению в национальной экономике

прогрессивных технологий, методов управления и др.). Таким образом, понятие экспортостимулирующих ПИИ представляется более широким по сравнению с экспортоориентированными ПИИ. Аналогичным образом предлагается разделять *импортоориентированные и импортостимулирующие ПИИ*.

Представляется важным заострить внимание на том, что импортоориентированные ПИИ, которые исходя из мирового опыта в наибольшей степени способствуют трансферу технологий, могут стать экспортостимулирующими за счет распространения положительных внешних эффектов ПИИ, прежде всего, технологических, особенно в условиях развития ГПС. В свою очередь экспортоориентированные ПИИ, как правило, одновременно являются импортостимулирующими за счет возникновения косвенных внешне-торговых эффектов (рост импорта потребительских товаров в результате увеличения ВВП; ухудшение торгового баланса за счет роста курса национальной валюты и др.).

*Торговозамещающие ПИИ* – это ПИИ, которые приводят к сокращению внешнеторгового оборота страны-реципиента вследствие возникновения внешнеторговых эффектов ПИИ: либо экспортного, либо импортного эффекта, либо их комбинации. Торговозамещающие ПИИ, в свою очередь, представляется правомерным разделить на: импортозамещающие и экспортозамещающие.

*Импортозамещающие ПИИ* – это ПИИ, приводящие к сокращению импорта страны-реципиента за счет возникновения импортных эффектов ПИИ.

*Экспортозамещающие ПИИ* – это ПИИ, способствующие возникновению негативных экспортных эффектов ПИИ и приводящие к сокращению экспорта принимающей страны. Часто это происходит вследствие возникновения «эффекта вытеснения» ПИИ внутренних инвестиций в экспортоориентированных отраслях или «эффекта кражи рынка» уже действующих экспортоориентированных предприятий более эффективными иностранными компаниями.

В связи с вышеизложенным правомерен вывод о том, что *торговоориентированные ПИИ, в том числе импортоориентированные, способны стать фактором роста позитивных внешнеторговых эффектов ПИИ в стране-реципиенте в большей степени, нежели торговозамещающие ПИИ*. При этом открытость экономики к импорту играет решающую роль, главным образом, для транс-

фера технологий и роста конкуренции. Наиболее результативными с позиции развития внешней торговли по результатам проведенного исследования признаны экспортно-платформенные и комплексные ПИИ.

Разработанный интегрированный подход к объяснению внешнеторговых эффектов ПИИ создает теоретическую основу для формирования стратегии развития внешней торговли стран за счет привлечения ПИИ, а также для выработки комплексного подхода к инвестиционной и внешнеторговой политике на государственном и международном уровнях с целью создания эффекта синергии между ними и усиления позитивных эффектов ПИИ.

**Заключение.** В результате исследования получен ряд результатов:

1) Проведенный компаративный анализ теоретических концепций, систематизация и обобщение результатов эмпирических исследований, затрагивающих отдельные аспекты взаимосвязи ПИИ и международной торговли, позволили на основе синтеза микро-, мезо- и макроэкономического подходов к исследованию обосновать интегрированный подход к объяснению внешнеторговых эффектов ПИИ в принимающих странах.

2) Предложено определение понятия «внешнеторговые эффекты прямых иностранных инвестиций». Разработана классификация внешнеторговых эффектов ПИИ в стране-реципиенте по следующим критериям: а) механизм воздействия (прямые и косвенные внешнеторговые эффекты ПИИ); б) тип воздействия (количественные и качественные внешнеторговые эффекты ПИИ); в) источник возникновения (первичные и вторичные внешнеторговые эффекты ПИИ); г) временной признак (статические и динамические эффекты ПИИ).

3) Выявлены специфические факторы, которые влияют на механизм и характер взаимосвязи ПИИ и внешней торговли стран: уровень экономического развития страны-реципиента ПИИ; объем накопленных ПИИ; размер рынка страны-реципиента ПИИ; тип ПИИ (горизонтальные, вертикальные, экспортно-платформенные или комплексные ПИИ); сектор экономики, в который осуществляют ПИИ; мотивация МНК; уровень интеграции национальных и иностранных компаний в ГПС МНК; стратегия индустриального развития, преобладающая в стране-реципиенте; инвестиционная и торговая политика принимающей страны и степень их

согласованности; политика региональной интеграции.

4) Выделены типы ПИИ по критерию их влияния на внешнюю торговлю принимающей страны: а) торговоориентированные ПИИ, включающие экспортоориентированные, импортоориентированные, экспортостимулирующие и импортостимулирующие ПИИ; б) торговозамещающие ПИИ, включающие импортозамещающие и экспортозамещающие ПИИ. Обосновано введение в научный оборот понятий экспортостимулирующих и импортостимулирующих ПИИ.

5) Доказано, что торговоориентированные ПИИ (экспорто- и импортоориентированные) в большей степени способствуют появлению позитивных внешнеторговых эффектов ПИИ в принимающей стране по сравнению с торговозамещающими ПИИ (экспорто- и импортозамещающими), в чем решающую роль играет политика либерализации импорта в принимающей стране.

#### Список литературы

1. Шалупаева, Н. С. Инвестиционная деятельность транснациональных корпораций и развитие международной торговли / Н. С. Шалупаева // Веснік Беларускага дзяржаўнага эканамічнага ўніверсітэта. – 2018. – № 3. – С. 15–23.
2. Шалупаева, Н. С. Взаимосвязь международной торговли и прямого иностранного инвестирования: классификация концепций / Н. С. Шалупаева // Известия Гомельского государственного университета им. Ф. Скорины. – 2017. – № 5 (104). – С. 173–179.
3. Данильченко, А. В. Методологический инструментарий построения интегрированных теорий: на примере экономической теории интернационализации предпринимательства [Электронный ресурс] / А. В. Данильченко // Синтез философии, науки, культуры : к 80-летию акад. В. С. Степина / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. Н. Данилов (отв. ред.) [и др.]. – Минск, 2014. – Режим доступа: <http://elib.bsu.by/handle/123456789/109448>. – Дата доступа: 27.11.2018.
4. Dunning, J. H. The eclectic paradigm of international production: a restatement and some possible extensions / J. H. Dunning // Journal of international business studies. – 1988. – Vol. 19, № 1. – P. 1–31.
5. Kojima, K. Micro and macroeconomic models of direct foreign investment: towards a synthesis / K. Kojima, T. Ozawa // Hitotsubashi J. of Economics. – 1984. – Vol. 25, № 1. – P. 1–20.
6. Markusen, J. R. Multinational Firms and the Theory of International Trade / J. R. Markusen. Boulder: MIT Press, 2002. – 640 p.
7. FDI in Space: Spatial Autoregressive Relationships in Foreign Direct Investment / B. A. Blonigen [et al.] // European Economic Review. – 2007. – V. 51, № 5. – P. 1303–1325.
8. Wang, L. The political economy of protection and foreign direct investment / L. Wang. – Oslo : Univ. of Oslo, 1996. – 60 p.
9. Helpman, E. A Simple theory of international trade with multinational corporations / E. A. Helpman // J. of Polit. Economy. – 1984. – Vol. 92, № 31. – P. 451–471.
10. World investment report 1996: investment, trade and international policy arrangements [Electronic resource] / UNCTAD. – New York ; Geneva : UN, 1996. – 332 p. – Mode of access: [http://unctad.org/en/Docs/wir1996\\_en.pdf](http://unctad.org/en/Docs/wir1996_en.pdf). – Date of access: 21.12.2018.
11. World investment report 2002: transnational corporations and export competitiveness [Electronic resource] / UNCTAD. – Geneva : UN, 2002. – 350 p. – Mode of access: [http://unctad.org/en/Docs/wir2002\\_en.pdf](http://unctad.org/en/Docs/wir2002_en.pdf). – Date of access: 21.12.2018.
12. Foreign direct investment: trends, data availability, concepts and recording practices / N. K. Patterson [et al.]. – Washington : Intern. monetary fund, 2004. – 44 p.
13. The relationship between trade and foreign direct investment : a survey / OECD. – Paris : OECD, 2002. – 23 p.
14. Investment policy [Electronic resource] : chap. 1 // Policy framework for investment : a rev. of good practices / OECD. – Paris, 2006. – P. 11–30. – Mode of access: <http://www.oecd.org/daf/inv/investment-policy/40287306.pdf>. – Date of access: 21.12.2018.
15. Trade policy [Electronic resource] : chap. 3 // Policy framework for investment : a rev. of good practices / OECD. – Paris, 2006. – P. 53–88. – Mode of access: <http://www.oecd.org/daf/inv/investment-policy/40287346.pdf>. – Date of access: 21.12.2018.
16. Trade and foreign direct investment : press release PRESS/57 [Electronic resource] : new rep., 1996 // World Trade Organisation. –



- Mode of access : [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres96\\_e/pr057\\_e.htm](https://www.wto.org/english/news_e/pres96_e/pr057_e.htm). – Date of access: 06.12.2018.
17. Global value chains in a changing world / ed.: P. Low, D. K. Elms. – Geneva : WTO, 2013. – 409 p.
  18. Шалупаева, Н. С. Факторы, определяющие характер взаимосвязи потоков прямых иностранных инвестиций и внешней торговли стран / Н. С. Шалупаева // Актуальные вопросы экономического развития: теория и практика : сб. науч. ст. / Гомел. гос. ун-т им. Ф. Скорины ; редкол. : О. М. Демиденко (гл. ред.) [и др.]. – Гомель, 2016. – Вып. 5. – С. 80–83.
  19. Шалупаева, Н. С. Концептуальная модель взаимосвязи международной торговли и процессов прямого иностранного инвестирования / Н. С. Шалупаева // Журнал международного права и международных отношений. – 2017. – № 3–4 (82–83). – С. 82–90.
- References**
1. Shalupayeva N. S. Investitsionnaya deyatel'nost' transnatsional'nykh korporatsiy i razvitie mezhdunarodnoy trgovli [Investment activities of transnational corporations and development of international trade]. *Vesnik Belaruskaga dzjarzhaynaga jekanamichnaga yuniversitjeta* [Bulletin of the Belarusian state economic University] 2018, no. 3, pp. 15–23.
  2. Shalupayeva N. S. Vzaimosvyaz' mezhdunarodnoy trgovli i pryamogo inostrannogo investirovaniya: klassifikatsiya kontseptsii [Relationship between international trade and foreign direct investment: classification of concepts]. *Izv. Gomel. gos. un-ta im. F. Skoriny* [News of the Gomel state University. F. Skaryna]. 2017, no 5 (104), pp. 173–179.
  3. Danil'chenko A. V. Metodologicheskii instrumentariy postroeniya integrirovannyykh teorii: na primere ekonomicheskoy teorii internatsionalizatsii Sintez filosofii, nauki, kul'tury : k 80-letiyu akad. V. S. Stepina Belorus. gos. un-t ; redkol.: A. N. Danilov (otv. red.) [i dr.]. Minsk, 2014. Available at: <http://elib.bsu.by/handle/123456789/109448>. (accessed: 27.11.2018).
  4. Dunning J. H. The eclectic paradigm of international production: a restatement and some possible extensions // Journal of international business studies. 1988. Vol. 19, no. 1, pp. 1–31.
  5. Kojima K., Ozawa T. Micro and macroeconomic models of direct foreign investment: towards a synthesis // Hitotsubashi J. of Economics. 1984, Vol. 25, no. 1, pp. 1–20.
  6. Markusen J. R. Multinational Firms and the Theory of International Trade. Boulder: MIT Press, 2002, 640 p.
  7. FDI in Space: Spatial Autoregressive Relationships in Foreign Direct Investment B. A. Blonigen [et al.] European Economic Review. 2007. V. 51, no. 5, pp. 1303–1325.
  8. Wang L. The political economy of protection and foreign direct investment Oslo : Univ. of Oslo, 1996, 60 p.
  9. Helpman E. A Simple theory of international trade with multinational corporations. J. of Polit. Economy. 1984, Vol. 92, no. 31, pp. 451–471.
  10. World investment report 1996: investment, trade and international policy arrangements [Electronic resource] / UNCTAD. New York ; Geneva : UN, 1996. – 332 p. Available at: [http://unctad.org/en/Docs/wir1996\\_en.pdf](http://unctad.org/en/Docs/wir1996_en.pdf). – (accessed: 21.12.2018).
  11. World investment report 2002: transnational corporations and export competitiveness [Electronic resource] / UNCTAD. – Geneva : UN, 2002. Available at: [http://unctad.org/en/Docs/wir2002\\_en.pdf](http://unctad.org/en/Docs/wir2002_en.pdf). – (accessed: 21.12.2018).
  12. Patterson N. K. [et al.]. Foreign direct investment: trends, data availability, concepts and recording practices Washington : Intern. monetary fund, 2004, 44 p.
  13. The relationship between trade and foreign direct investment : a survey / OECD. Paris : OECD, 2002, 23 p.
  14. Investment policy : chap. 1 // Policy framework for investment : a rev. of good practices / OECD. – Paris, 2006. – P. 11–30. Available at: <http://www.oecd.org/daf/inv/investment-policy/40287306.pdf>. (accessed: 21.12.2018).
  15. Trade policy: chap. 3 // Policy framework for investment : a rev. of good practices / OECD. – Paris, 2006. – P. 53–88. Available at: <http://www.oecd.org/daf/inv/investment-policy/40287346.pdf>. (accessed: 21.12.2018).
  16. Trade and foreign direct investment : press release PRESS/57 [Electronic resource] : new rep., 1996 // World Trade Organisation. Available at: [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres96\\_e/pr057\\_e.htm](https://www.wto.org/english/news_e/pres96_e/pr057_e.htm). (accessed: 06.12.2018).
  17. Global value chains in a changing world / ed.: P. Low, D. K. Elms. Geneva : World Trade Organisation, 2013, 409 p.

18. Shalupayeva N. S. Faktory, opredelyayushchie kharakter vzaimosvyazi potokov pryamykh inostrannykh investitsiy i vneshney torgovli stran [Factors determining the relationship between foreign direct investment flows and foreign trade of countries] *Aktual'nye voprosy ekonomicheskogo razvitiya: teoriya i praktika : sb. nauch. st.* [Topical issues of economic development: theory and practice] Gomel. gos. un-t im. F. Skoriny ; redkol. : O. M. Demidenko (gl. red.) Gomel', 2016, no. 5, pp. 80–83.
19. Shalupayeva N. S. Kontseptual'naya model' vzaimosvyazi mezhdunarodnoy torgovli i protsessov pryamogo inostrannogo investirovaniya. [Conceptual model of the relationship of international trade and foreign direct investment processes] *Zhurnal mezhdunarodnogo prava i mezhdunarodnyh otnoshenij* [Journal of international law and international relations]. 2017, no. 3–4 (82–83), pp. 82–90.

*Received 9 April 2019*